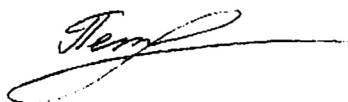


0-793058

*На правах рукописи*



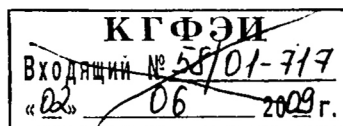
**ПЕТУХОВ Георгий Николаевич**

**МЕТОДИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ  
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ КОРПОРАТИВНЫХ  
ОБЪЕДИНЕНИЙ**

Специальность 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика

Автореферат  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Йошкар-Ола - 2009



Работа выполнена на кафедре бухгалтерского учета и аудита ГОУ ВПО "Марийский государственный технический университет"

- Научный руководитель - д-р экон. наук, доцент  
Миронова Ольга Алексеевна
- Официальные оппоненты - д-р экон. наук, профессор  
Васильчук Ольга Ивановна  
- канд. экон. наук, доцент  
Каратаева Галина Евгеньевна
- Ведущая организация - ГОУ ВПО "Орловский государственный университет"

Защита состоится 26 июня 2009 года в 15<sup>00</sup> часов на заседании диссертационного совета ДМ 212.115.05 при ГОУ ВПО "Марийский государственный технический университет" по адресу: 424006, Йошкар-Ола, Панфилова, 17 Марийский государственный технический университет, корпус 3, ауд.316.

Юридический и почтовый адрес университета: 424000, г. Йошкар-Ола, пл. Ленина, 3.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО "Марийский государственный технический университет".

Сведения о защите и автореферат диссертации размещены на официальном сайте ГОУ ВПО "Марийский государственный технический университет" <http://www.marstu.net>

Автореферат разослан 26 мая 2009 года



Ученый секретарь диссертационного совета, канд. экон. наук, доцент

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Т.В. Яляльева".

Т.В.Яляльева

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Процессы глобализации экономики, развитие интегрированных структур, создание единого информационного пространства привнесли в российскую экономику множество новых подходов к формированию отчетности организаций. Привычными к использованию стали термины: консолидация, консолидирование, консолидированный баланс, консолидированный долг, консолидированный счет и др.

Проблема консолидации отчетности в действительности является очень острой. Научно-техническое и инновационное развитие отраслей экономики привело к интенсивному объединению предприятий в холдинги, группы. Горизонтальная и вертикальная интеграция бизнеса предприятий требует отражения их деятельности в такой отчетности, которая позволила бы видеть положительные тенденции в развитии всей группы предприятий, прозрачно представляла бы важнейшие результаты периода. Такая отчетность в международной практике зарекомендовала себя как консолидированная. От ее появления с рождением первых корпоративных структур, компаний-холдингов во второй половине XX столетия до развития научных направлений консолидации и формирования корпоративной финансовой отчетности по требованиям международных стандартов в настоящее время, - теория и практика консолидации отчетности "наработали" большой арсенал способов и методов учета объектов и операций консолидации, их оценки, методов анализа.

Каждое предприятие, входящее в российские холдинги, группы предприятий, корпорации (открытые акционерные общества с корпоративной формой управления) формирует несколько видов отчетности: бухгалтерскую, налоговую, управленческую (внутреннюю), а также финансовую отчетность по требованиям международных стандартов. Однако консолидации подлежит определенная отчетность, по выбранным агрегированным показателям формируются ее публикуемые формы. Законодательно и методическое обеспечение консолидации отчетности групп предприятий до настоящего времени не отвечает интересам практики. Многие вопросы теоретического и методологического уровня дискутируются учеными и не находят единства во мнениях.

Особенно сложными на практике являются процессы консолидации финансовой отчетности групп предприятий, бизнес которых является многопрофиль-

ным (многоотраслевым). В этом случае требуются не только методика и практический инструментарий консолидации, но и подходы к сегментированию консолидированной отчетности. Много нерешенных методических проблем имеется в анализе консолидированной отчетности. В этой связи необходимость глубоких исследований консолидации финансовой отчетности является очевидной, а решение теоретико-методических основ и подходов к ней - своевременно и актуально.

**Степень изученности проблемы.** В разработку методологических и методических проблем организации современного российского бухгалтерского учета и становления его как самостоятельной науки большой вклад внесли Аксененко А.Ф., Безруких П.С., Васильчук О.И., Гетьман В.Г., Гильде В.А., Ефимова О.В., Заварихин Н.М., Ивашкевич В.Б., Каспина Р.Г., Кирьянова З.В., Кондраков Н.Л., Кузьминский А.М., Ларионов А.Д., Маргулис А.Ш., Миронова О.А., Мизиковский Е.А., Наринский А.С., Новиченко П.П., Палий В.Ф., Петрова В.И., Плотников В.С., Попова Л.В., Соколов Я.В., Шапошников А.А., Шеремет А.Д., Чумаченко Н.Г. и ряд других отечественных ученых.

В целях разработки и углубления основ консолидации и анализа отчетности российских холдинговых групп интересен зарубежный опыт, нашедший отражение в трудах К.Друри, В.В.Леонтьева, Дж.М.Кейнса, Э.Хендрексена и М.Ван Бреда, А.Д.Шмаленбаха, Р.Энтони. Кроме научных работ, обширная информация по этой проблеме содержится в Международных стандартах финансовой отчетности (МСФО) и американских ГААП.

Разработке системы консолидированного учета и формирования на его основе консолидированной финансовой отчетности посвящали свои работы: В.Д.Новодворский, В.Т.Козлова, В.В.Палий, А.Н.Хорин, Л.З.Шнейдман и другие. Многие положения опубликованных в настоящее время работ анализируют зарубежную практику консолидации финансовой отчетности. Однако работ, содержащих теоретическое и методическое обоснование консолидированной финансовой отчетности российских групп предприятий, отражающих основные объекты и показатели отчетности, трансформируемые под влиянием стандартов и особенностей управления группами все еще недостаточно для практики.

Актуальность и недостаточная изученность проблемы определили цели, задачи и логику исследования.

**Цель и задачи исследования.** Целью диссертации является решение комплекса теоретических и методических вопросов формирования консолидированной финансовой отчетности групп и объединений российских предприятий.

Достижение поставленной цели потребовало решения следующих задач:

- раскрыть значимость консолидированной финансовой отчетности, обосновать ее теоретико-историческое развитие и принципы формирования;
- выявить и обосновать проблемы адаптации российской консолидированной отчетности к требованиям международных стандартов;



- раскрыть сущность и выявить особенности консолидированных денежных потоков и консолидированных бухгалтерских документов как объектов учета;
- раскрыть методическую основу формирования консолидированной финансовой отчетности;
- выявить особенности организации и процесса составления консолидированной отчетности;
- разработать методику консолидированного учета транзакционных и трансформационных издержек;
- разработать методику учета инвестиций и порядок отражения их в консолидированной финансовой отчетности;
- разработать методику анализа консолидированной финансовой отчетности.

**Область исследования.** Диссертационная работа выполнена в рамках раздела "Бухгалтерский учет и экономический анализ" Паспорта специальности ВАК 08.00.12 "Бухгалтерский учет, статистика": п. 1.6. "Регулирование и стандартизация правил ведения бухгалтерского учета, формирования отчетных данных", п. 1.7. "Адаптация различных систем бухгалтерского учета. Их соответствие международным стандартам", п. 1.10. "Особенности формирования бухгалтерской и статистической отчетности по отраслям, территориям и другим сегментам хозяйственной деятельности", п. 1.11. "Трансформация национальной отчетности в соответствии с международными стандартами и стандартами других стран".

**Предмет и объект исследования.** Предметом исследования является совокупность теоретических, методических и практических вопросов, связанных с разработкой положений консолидации и формированием консолидированной финансовой отчетности группы предприятий.

Объектом исследования определены действующая методика и порядок составления бухгалтерской отчетности корпораций, объединений и групп предприятий, функционирующих в таких отраслях экономики как: нефтегазовой, инвестиционно-строительной и торговой.

**Информационная база исследования** включает в себя законодательные и нормативные акты Российской Федерации, статистические и отчетные данные промышленных производственных организаций, труды отечественных и зарубежных исследователей, материалы периодических изданий, информационные ресурсы Интернет. Изучение конкретных вопросов по теме исследования проводилось в ОАО "Сургутнефтегаз", ОАО "Тюменьэнерго", ОАО "Татнефть" и их дочерних структурах.

**Теоретической и методологической основой исследования** послужили научные труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам теории и практики бухгалтерской финансовой и консолидированной отчетности, применения международных стандартов и национальных стандартов учета и отчетности.

В ходе исследования применялись методы сравнения, классификации, абстрактно-логический, балансовый, наблюдения, детализации, коэффициентов, дедуктивного и индуктивного подходов и др.

**Научная новизна работы** заключается в разработке комплекса теоретических и организационно-методических вопросов формирования консолидированной финансовой отчетности групп предприятий.

Основные результаты, характеризующие научную новизну, заключаются в следующем:

- раскрыта значимость консолидированной финансовой отчетности, обоснованы ее теоретико-историческое развитие и принципы формирования для разных способов консолидации бизнеса: горизонтальной, вертикальной и пропорциональной консолидации, слияния долей (долевое участие) и выделения предприятия из структуры материнской компании; дано определение консолидированной финансовой отчетности;

- выявлены и обоснованы проблемы адаптации российской консолидированной отчетности к требованиям международных стандартов и раскрыто содержание этих требований для объединения компаний в результате покупки, объединений интересов и др.;

- раскрыта сущность и выявлены особенности консолидированных денежных потоков и консолидированных бухгалтерских документов как объектов учета; предложен формат трансформационного регистра записей хозяйственных операций для предприятий группы;

- раскрыта методическая основа формирования консолидированной финансовой отчетности на основе изучения теории и практики использования методов: полной интеграции счетов, слияния долей, долевого участия, пропорциональной консолидации;

- выявлены особенности организации и процесса составления консолидированной отчетности; предложена пошаговая процедура составления консолидированного баланса и отчета о прибылях и убытках;

- предложены методические подходы к консолидированному учету транзакционных и трансформационных издержек объединений предприятий;

- даны предложения по учету инвестиций и порядку их отражения в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО;

- разработана методика анализа консолидированной финансовой отчетности, включающая пять этапов анализа консолидированного баланса и три этапа анализа консолидированного отчета о прибылях и убытках.

**Практическая значимость результатов исследования** заключается в разработке предложений по процедуре и методике формирования консолидированной финансовой отчетности, позволяющих раскрыть наиболее важные объекты консолидированного учета в отчетности, адаптировать российскую отчетность корпоративных объединений (групп предприятий) к требованиям международ-

ных стандартов и российских пользователей отчетности.

Материалы данного исследования могут быть использованы при преподавании курсов "Бухгалтерская финансовая отчетность", "Анализ бухгалтерской финансовой отчетности" для студентов специальности "Бухгалтерский учет, анализ и аудит".

**Апробация результатов исследования.** Основные теоретические и практические результаты исследования докладывались на международных и межвузовских научно-практических конференциях в г. Саратове, г. Сургуте и г. Йошкар-Оле (2007-2009 гг.)

Основные положения и результаты диссертационного исследования нашли свое отражение в 9 публикациях автора общим объемом 2,8 п.л. (в том числе авторских 2,5 п.л.), в том числе две статьи в изданиях, рекомендованных ВАК.

**Структура и объем диссертационной работы.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений.

## **ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

**Во введении** обоснованы актуальность, цель и задачи, определены методика, предмет, метод и объекты исследования.

**В первой главе "Проблемы формирования консолидированной финансовой отчетности российских корпоративных объединений и пути их решения"** раскрыта значимость консолидированной финансовой отчетности и обоснована ее теоретико-историческое развитие.

Объединение российского промышленного бизнеса с целью его более интенсивного развития и профессионального управления привело в последние десятилетия к появлению крупных производственных, машиностроительных, авиастроительных, нефтегазодобывающих и других предприятий, организационно-правовой статус которых выделен как концерн, холдинг, объединение, группа предприятий. На основе анализа российского законодательства в работе сделан вывод о том, что законодательно-правовой формы такого рода объединений не существует. Поскольку, именно крупное и высокочконцентрированное производство обеспечивает развитие высокотехнологичных отраслей экономики, то такие предприятия осуществляют свою деятельность и управление на организационно-договорной основе и, в ряде случаев, на основе решений правительства и органов власти.

Международные стандарты дают определения объединению компаний, материнской и дочерней компании, группе, сводной финансовой отчетности группы и другие, которые взяты в основу для выбора объединений предприятий, консолидирующих свою финансовую отчетность. Российское законодательство, в частности Гражданский кодекс РФ, содержит лишь рекомендательные положения о том, что коммерческие организации в целях координации их предпри-

нимательской деятельности, защиты общих имущественных интересов могут по договору между собой создать объединения, что явилось основой для появления термина "объединение юридических лиц".

Рыночные отношения, строящиеся на концентрации капиталов в объединениях предприятий: холдингах, группах, ассоциациях, - требует от руководителей и собственников, объединивших свой бизнес, прозрачной консолидированной финансовой отчетности. Заинтересованность инвесторов, кредиторов и других пользователей такой отчетности выражается в их требовании раскрывать информацию о росте бизнеса и отражение его эффективных рыночных атрибутов.

С этой целью в работе на основе критического анализа норм законодательства, международных стандартов отчетности, исторического опыта развития консолидированных компаний, консолидированной отчетности, даны уточнения задач консолидированной финансовой отчетности объединений российских предприятий и раскрыто содержание принципов консолидации, используемых при формировании отчетности.

В диссертации рассмотрены способы и формы консолидации, раскрыты их основные характеристики и выделены основные признаки консолидации (Табл. 1).

**Таблица 1. Способы консолидации бизнеса их отличительные признаки**

<b>Способ консолидации бизнеса (предприятий)</b>	<b>Форма консолидации бизнеса (предприятий)</b>	<b>Характерные особенности консолидации</b>
1. Интеграция (горизонтальная и вертикальная) бизнеса	<ul style="list-style-type: none"> <li>- холдинги</li> <li>- материнская и дочерние компании</li> <li>- ассоциированные компании</li> </ul>	Рациональное сжатие, сокращение производственных мощностей и инфраструктуры путем межкорпоративных слияний и высвобождения части производственного потенциала для использования в иных целях
2. Пропорциональная консолидация, либо пропорциональный учет капиталов	<ul style="list-style-type: none"> <li>- совместные предприятия</li> <li>- ассоциированные компании</li> </ul>	Возможность участия в принятии решений и существенного влияния на принятие решений в области финансовой и хозяйственной политики компаний
3. Слияние долей (долевое участие)	- объединение предприятий (создание консолидированной группы)	Объединение ресурсов материнского и дочерних предприятий при помощи обмена акций
4. Выделение предприятия из структуры материнской компании	- акционерные общества и его дочерние предприятия	Только ограниченные ресурсы могут уходить из группы, что регламентируется процентным соотношением долей участия в уставном капитале

В диссертации дано определение *консолидации* как формы объединения предприятий для достижения общих целей, с одной стороны, и как способ сведения данных отчетности для отражения деятельности взаимосвязанных хозяйствующих субъектов (юридических лиц), входящих в данное объединение предприятий.

Значимость консолидированной отчетности объединения (группы) предприятий предопределена задачами учета деятельности и имущественных интересов собственников:

- обеспечение сохранности имущества, принадлежащего собственникам группы предприятий;
- объединение интересов собственников и администрации;
- выявление экономических и юридических последствий, отражаемых в консолидированном учете хозяйственных операций;
- учет является средством перераспределения ресурсов в группе предприятий и между собственниками;
- информационное обеспечение всех уровней управления объединением предприятий (холдингов).

Уточнение задач консолидированной отчетности позволило дать определение консолидированному учету как *взаимосвязанному отражению учетной информации и агрегированию данных о хозяйственных процессах и операциях консолидированной группы юридически самостоятельных предприятий.*

Поскольку системный учет строится на использовании счетов, для консолидированного учета и консолидированной отчетности в работе выделены консолидированные счета, характеризующие используемые для аккумуляции хозяйственных операций, в том числе и внешних.

В диссертации систематизированы общие принципы формирования отчетности и дополнены принципами для консолидированной отчетности.

Международная практика формирования консолидированной отчетности и стандартизация этой практики Комитетом по международным стандартам учета и отчетности (МСФО) и Европейским союзом (4-я и 7-я директивы), систематизация требований, предъявляемых к консолидированной отчетности позволили в работе охарактеризовать консолидированную отчетность как *процесс регулирования и агрегирования финансовой информации индивидуальных финансовых отчетов материнского общества и ее дочерних предприятий таким образом, чтобы консолидированный финансовый отчет представлял собой существенную информацию о финансовом и имущественном положении консолидированной группы предприятий, как единого хозяйствующего субъекта.* Консолидированный баланс должен отдельно отражать совокупность капитала и резервов "меньшинства". Эта сумма должна соответствовать совокупной стоимости активов за вычетом стоимости обязательств дочерних предприятий, т.е. их доли в чистых активах консолидированной группы.

Анализ применения международных стандартов финансовой отчетности российскими корпоративными организациями и объединениями, происходящей гармонизации МСФО с национальными американскими стандартами (ГААП), послужил основой для обоснования ключевых вопросов соответствия консолидированной финансовой отчетности требованиям международных стандартов (табл. 2).

**Таблица 2. Общие требования международных стандартов финансовой отчетности к раскрытию информации в консолидированной отчетности объединений компаний**

Объединения компаний, к которым предъявляются требования к раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности	Содержание требований к раскрытию информации
<p>1. Для всех объединений компаний:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- для периода в течении которого осуществляется объединение.</li> <li>- для периода деятельности объединения</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- наименования и описания объединяющихся компаний;</li> <li>- метод учета для объединения;</li> <li>- дата начала функционирования объединения для учета;</li> <li>- деятельность (любая), являющаяся результатом объединения компаний, которую объединение решило реализовать.</li> <li>- бухгалтерское отражение положительной и отрицательной цены фирмы, включая период амортизации;</li> <li>- обоснование продолжительности утвержденного периода, когда срок полезной службы деловой репутации или амортизационный период для отрицательной деловой репутации превышает пять лет</li> </ul>
<p>2. Для объединений компаний, рассматривающихся как покупка - для периода, в течение которого производилась покупка</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- процент приобретенных акций с правом голоса;</li> <li>- первоначальная стоимость покупки и описание выплаченного, или подлежащего выплате при потенциальных обстоятельствах имущества или средств; возмещение при покупке;</li> <li>- характер и сумма резервов на покрытие расходов по реструктуризации и затрат на закрытие компании, возникающих в результате покупки и признанных на дату покупки.</li> </ul>
<p>3. Для объединения компаний, рассматриваемого как объединение интересов - для периода, в течение которого осуществлялось объединение</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- описание и количество выпущенных акций вместе с долей акций с правом голоса каждой компании, обмененных для объединения интересов;</li> <li>- сумма активов и обязательств, вносимые каждой компанией;</li> <li>- выручка от продаж, прочие операционные доходы, непредвиденные статьи и чистая прибыль или убыток каждой компании до даты объединения, которые включаются в чистую прибыль и убытки, показаны в финансовой отчетности объединенной компании</li> </ul>

В работе раскрыта сущность и выявлены особенности консолидированных денежных потоков и консолидированных бухгалтерских документов как объектов учета.

Система финансовых, денежных потоков объединений предприятий, например, холдингов, требует разработки определенной модели управления этими

объектами, в которую следует включать как элементы: структуру акционерного капитала, механизм взаимодействия участников консолидированных объединений (групп) предприятий, заинтересованных сторон, требования к раскрытию информации. Последний элемент модели, связанный с раскрытием информации, является наиболее важным, определяющим для формирования консолидированной финансовой отчетности.

Стратегия роста, ориентированная на ценность капитала групп предприятий в каждом периоде направлена на максимизацию калькуляционной прибыли, что соответствует принципам экономичности, целесообразности. Главными критериями оценки оперативных решений являются показатели сумм покрытия и переменных издержек.

Для распределения чистой прибыли (чистого денежного потока) группы предприятий необходима правильная дивидендная политика и процедура формирования соответствующих резервов. Эти задачи в группах предприятий, холдингов решаются финансовыми службами, ориентированными на решение непростых задач:

- наращение капитала объединения предприятий при меньших затратах, чем по отдельно взятым предприятиям этого же объединения;
- информационное обеспечение диверсификации деятельности отдельных предприятий и снижение финансовых и бухгалтерских рисков;
- минимизация расходов;
- централизация финансовой информации с целью более эффективной координации действий по управлению денежными потоками.

Для решения перечисленных задач все денежные потоки объединений в работе разделены на две основные группы:

- 1 - потоки, обусловленные движением денежных средств по текущим операциям предприятий и объединения в целом (продажам продукции, закупкам материалов, выплат заработной платы и пр.). Центрами ответственности этих потоков выступают предприятия группы и/или их обособленные подразделения;
- 2 - потоки, отражающие перераспределение активов, текущие инвестиции и долгосрочные капитальные вложения. Эти потоки, названные финансовыми, требуют иных методов и подходов к управлению и контролю, нежели операционные (денежные) потоки, включенные в первую группу.

В работе сделан вывод, что операционные и финансовые потоки тесно связаны с потоками капитала группы предприятий. Поэтому при формировании консолидированной финансовой отчетности следует учитывать всю систему денежных потоков, процессы их формирования, накопления и распределения ресурсов.

Вопросы управления денежными потоками группы предприятий решаются в зависимости от организационной структуры управления и от информационного, в частности, учетно-аналитического обеспечения необходимыми и своевременными данными всех уровней управления.

Эффективность управления во многом зависит от бухгалтерского обеспече-

ния по центрам затрат и ответственности и методов консолидации этой информации в целом по группе предприятий. В этой связи в работе рассмотрен вопрос о консолидировании бухгалтерских документов объединений (групп предприятий), как об объекте консолидированного учета (объекте консолидации).

Консолидирование учетно-отчетных документов представляет собой достаточно сложную финансово-хозяйственную проблему. В работе отмечено, что единой схемы консолидированных учетных данных в бухгалтерской практике не существует. Каждое объединение, холдинг самостоятельно разрабатывают консолидированные документы на основе общепринятых принципов и учетных традиций. Наиболее распространенным принципом является отражение в консолидированном балансе холдинга "доли меньшинства", при котором отдельно отражаются вложения совладельцев в дочерние предприятия группы. Бухгалтерской проблемой является в этом случае - устранение эффекта двойного счета, связанного с перераспределением инвестиций и внутригрупповых операций

В диссертации выделены виды консолидированных финансовых отчетов и уточнены критерии их классификации. Среди классификационных видов отчетов особое место занимают учетно-отчетные документы отдельных структурных звеньев группы - дочерних предприятий. В работе приведен пример одного из важнейших, по мнению автор, документов - трансформационного регистра, предложенного для использования перед составлением консолидированной финансовой отчетности. Записи в данном регистре осуществляются с применением способа элиминирования, позволяющего аннулировать внутригрупповые обороты товарно-денежных потоков и отразить изменения в составе средств и источников отдельного предприятия и всего объединения. По мнению автора, трансформационные регистры (табл. 3) облегчают составление консолидированной финансовой отчетности.

**Таблица 3. Трансформационный регистр записей хозяйственных операций в группе предприятий (руб.)**

Содержание операции	Материнское общество "Сургут-нефтегаз"			Дочернее предприятие "А"			К переносу в консолидированный баланс		
	Сумма	корреспондирующие счета		Сумма	корреспондирующие счета		Сумма	корреспондирующие счета	
		Д-т	К-т		Д-т	К-т		Д-т	К-т
1. Передача и оприходование товарно-материальных ценностей по балансовой оценке		78	40	700	10	78			
На сумму НДС	167	78	68	167	19	78			
На надбавку к цене	133	78	98	133	10/16	78			
Оплата за материалы	1000	51	78	1000	78	51			
К отражению в консолидированном балансе							167	68	19
Поправка к консолидированному балансу							133	98	10/16



Представленный трансформационный регистр с условными данными наглядно демонстрирует возможность отражения множества бухгалтерских записей, свойственных групповым операциям, в частности, такой регистр:

- 1) взаимоисключает дебиторскую и кредиторскую задолженность между предприятиями объединения (Д-т сч. 78 К-т сч. 78 - 700 руб.);
- 2) трансформирует в учете активы в результате их перемещения между предприятиями объединения (Д-т сч. 10 К-т сч. 40 - 700 руб.);
- 3) отражает переход задолженности по налогам между предприятиями и одновременно исключает его влияние на конечные результаты по расчетом с бюджетом (Д-т сч. 19 К-т сч. 68 - 167 руб. и Д-т сч. 68 К-т сч. 19 - 167 руб.);
- 4) обеспечивает отражение нерезализованной прибыли по предприятиям объединения и одновременно исключает ее из консолидированной отчетности (Д-т сч. 10/16 К-т 98 и Д-т сч. 68 К-т сч. 10/16).

Поскольку на практике возникает необходимость разработки комплекса трансформационных регистров и их унификации для объединения в целом, в диссертации предложен внутренний стандарт, регламентирующий основные положения об учетно-отчетных документах предприятиях, входящего в группу (объединение).

Во второй главе "**Концепция консолидированной финансовой отчетности группы предприятий**" раскрыта методическая основа формирования консолидированной финансовой отчетности.

Методическую основу формирования консолидированной финансовой отчетности составляет совокупность методов: метод полной интеграции счетов, метод учета слияния долей, метод учета долевого участия, метод пропорциональной консолидации, - нашедшие отражение в современной экономической литературе. Изучение содержания этих методов, их интерпретации разными авторами явились основой для предложений по процедуре консолидации информации и формировании финансовой отчетности исследуемых объединений предприятий.

В работе представлена процедура составления консолидированного баланса и отчета о прибылях и убытках, включающая следующие шаги:

1 - разделение всех хозяйственных операций на два типа: *внутренние*, проводимые только между предприятиями объединения; и *внешние*, проводимые между предприятиями объединения и внешними по отношению к объединению контрагентами;

2 - отбор, группировка и суммирование данных предприятий для консолидации;

3 - формирование трансформационных регистров по всему набору операций, требующих консолидации;

4 - построение основных форм консолидированной отчетности (баланса и отчета о прибылях и убытках) по результатам консолидации операций предпри-

ятий с учетом элиминирования, взаимоисключения внутренних оборотов и других необходимых способов для достижения достоверности данных для объединения.

Последний шаг процедуры требует построения такого аналитического учета в каждом предприятии (на основе единой учетной политики объединения и единого плана счетов), который позволяет обеспечить:

- 1) исключение в системном бухгалтерском учете нереализованной прибыли в товарно-материальных запасах;
- 2) распределение налогообложения между предприятиями консолидированной группы;
- 3) обеспечение взаимных расчетов между предприятиями группы;
- 4) аннулирование из консолидированного баланса взаимной дебиторской и кредиторской задолженности между предприятиями группы.

В третьей главе **"Учетно-аналитическое обеспечение консолидированной финансовой отчетности группы предприятий"** даны предложения по учету трансакционных и трансформационных издержек группы предприятий.

Институциональные теоретические подходы к источникам деятельности, капиталу, их консолидации позволили обосновать содержание категории трансакционных и трансформационных издержек. Трансакционные издержки рассмотрены в работе как издержки экономического воздействия на управление объединениями (группами) предприятий, в каких бы формах оно не протекало. Эти издержки охватывают: большинство расходов, связанных с принятием решений, планированием и организацией предстоящей деятельности объединений, холдингов, ведение переговоров, обеспечение соблюдения участниками достигнутых договорных отношений. Кроме того, транзакционные издержки могут включать любые потери, возникающие в результате непродуманных, неэффективных совместных решений, договоров, неэффективной защиты соглашений.

Автором сделан вывод о неизбежности трансакционных издержек в объединениях предприятий, особенно, таких как ОАО "Сургутнефтегаз", ОАО "Тюменьэнерго" и др. Выделены критерии классификации трансакционных издержек: по сфере взаимодействия, по времени и по виду.

В работе выражено согласие автора со сложившимся в экономической литературе последних лет мнением о том, что:

- трансакционные издержки, обеспечивающие текущую хозяйственную деятельность объединений предприятий, должны включаться в себестоимость;
- трансакционные издержки, обеспечивающие инвестиционный процесс консолидации, должны быть капитализированы и отражены в стоимости долгосрочных финансовых вложений, для чего на счете 58 "Финансовые вложения" следует выделить отдельный субсчет "Трансакционные издержки консолидации".

Трансформационные издержки являются производной категорией от издержек, зависящих от затрат труда, земли, капитала, эффективности бизнеса, они тесно взаимосвязаны с транзакционными и отличаются лишь тем, что их всегда можно измерить тогда как транзакционные издержки, по общему признанию, не поддаются прямому измерению. Трансформационные издержки в большей степени связаны с хозяйственной деятельностью объединения, по сути, являясь трансформацией капитала в разных стадиях его движения: снабжении, производстве и продажах (сбыте). Эти издержки известны в бухгалтерской практике как затраты, включаемые в себестоимость выпускаемой продукции. Характерной особенностью формирования себестоимости продукции в объединениях предприятий (группах, холдингах и др.) является применение трансфертных цен при осуществлении внутригрупповых операций. Эти цены являются основой для распределения прибыли, полученной в результате деятельности консолидированной группы.

В диссертации данные предложения по учету инвестиций и порядку отражения их в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

В международных стандартах финансовой отчетности определен общий порядок отражения в отчетности материнской компании инвестиций в дочерние компании, согласно которому:

- а) инвестиции должны быть учтены согласно методу участия; либо
- б) инвестиции должны быть учтены по фактической себестоимости или с учетом переоценки в соответствии с учетной политикой, принятой материнской компанией для долгосрочных инвестиций.

МСФО содержит положения о том, что долгосрочные финансовые вложения в котирующиеся акции должны учитываться в составе портфеля, оценка которого соответствует минимальной из двух: себестоимости или рыночной стоимости. Применение оценки к портфелю ценных бумаг, а не к каждому их виду вытекает из теории портфеля. Релевантная прибыль предприятия в этом случае будет являться прибылью на весь портфель ценных бумаг.

Себестоимость долгосрочных финансовых вложений, обеспечивающих материнскому предприятию исключительный, полный и гарантированный контроль, на основе приобретения контрольного пакета акций, должна соответствовать балансовой стоимости инвестиций потому, что акции приобретались не для продажи.

В диссертации разработана методика анализа консолидированной финансовой отчетности, включающая два взаимосвязанных блока: 1 - анализ консолидированного баланса и 2 - анализ консолидированного отчета о прибылях и убытках.

*Анализ консолидированного баланса* выполняется в следующей последовательности:

*1 этап.* Анализ структуры активов и их источников предполагает использование активов, обязательств и капитала организации проводится по балансу с помощью одного из следующих способов:

- анализа непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;
- формирования уплотненного сравнительного аналитического баланса путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей;
- дополнительной корректировки баланса на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах.

*2 этап.* Анализ ликвидности консолидированного баланса, который заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы.

A1. Наиболее ликвидные активы = Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения.

A2. Быстро реализуемые активы = Краткосрочная дебиторская задолженность.

A3. Медленно реализуемые активы = Запасы + Долгосрочная дебиторская задолженность + НДС + Прочие оборотные активы.

A4. Трудно реализуемые активы = Внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

P1. Наиболее срочные обязательства = Кредиторская задолженность.

P2. Краткосрочные пассивы = Краткосрочные заемные средства + Задолженность участникам по выплате доходов + Прочие краткосрочные обязательства.

P3. Долгосрочные пассивы = Долгосрочные обязательства + Доходы будущих периодов + Резервы предстоящих расходов и платежей.

P4. Постоянные пассивы или устойчивые = Капитал и резервы (собственный капитал организации).

Для определения ликвидности баланса сопоставляются итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:  $A1 \geq P1$ ,  $A2 \geq P2$ ,  $A3 \geq P3$ ,  $A4 \leq P4$

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить ряд важнейших показателей: текущую ликвидность и перспективную ликвидность.

*3 этап.* Анализ общей платежеспособности объединения, который выполняется на основе расчета финансовых коэффициентов платежеспособности по консолидированному балансу.

4 этап. Анализ финансовой устойчивости, который позволяет оценить степень независимости объединения и отдельных его предприятий от заемных источников финансирования.

5 этап. Анализ деловой активности, позволяющий исследовать уровни и динамику разнообразных финансовых коэффициентов - показателей оборачиваемости, для этого используются две группы показателей:

- а) общие показатели оборачиваемости;
- б) показатели управления активами.

При проведении анализа деловой активности организации необходимо обратить внимание на:

- 1) длительность производственно-коммерческого цикла и его составляющие;
- 2) основные причины изменения длительности производственно-коммерческого цикла.

*Анализ консолидированного отчета о прибылях и убытках* включает:

- анализ уровня и динамики финансовых результатов;
- анализ влияния факторов на показатель консолидированной прибыли;
- факторный анализ рентабельности продаж и рентабельности объединения (группы) предприятий.

Проведенное исследование, по мнению автора, является определенным вкладом в разработку теоретико-методических основ формирования консолидированной финансовой отчетности корпоративных объединений.

## **СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

### **Статьи, опубликованные в ведущих рецензируемых научных журналах и изданиях, рекомендованных ВАК**

1. *Петухов Г.Н.* Особенности организации управленческого учета в нефтедобывающих предприятиях [Текст] / Г.Н.Петухов, О.М.Матвеев // Вестник университета (Государственный университет управления). - 2009. - № 16. - 0,6 печ.л. (вклад автора 0,3 печ.л.).

2. *Петухов Г.Н.* Теоретико-историческое развитие консолидированной финансовой отчетности [Текст] / Г.Н. Петухов // Вестник Казанского государственного аграрного университета (Научный журнал). - 2009. - № 2. - 0,5 п.л.

### **Материалы научно-практических конференций и статьи, опубликованные в сборниках научных трудов**

3. *Петухов Г.Н.* Методическая основа формирования консолидированной финансовой отчетности [Текст] / Г.Н.Петухов // Вестник Марийского государственного технического университета. Специальный выпуск. - Йошкар-Ола: МарГТУ, 2008. - 0,5 печ. л.

4. *Петухов Г.Н.* Порядок учета расходов на приобретение права на земельные участки [Текст] / Г.Н.Петухов // Социально-экономическое развитие современного общества в условиях реформ: Материалы Международной научно-практической конференции (10 декабря 2007 г.). - В 3-х частях. - Ч. 2. / Отв. ред. Л.А.Тягунова. - Саратов: Издательство "Научная книга", 2008. - 372 с. - С. 151-152. - 0,15 печ.л.

5. *Петухов Г.Н.* Об изменениях по НДС на 2008 год [Текст] / Г.Н.Петухов // Социально-экономическое развитие современного общества в условиях реформ: Материалы Международной научно-практической конференции (10 декабря 2007 г.). - В 3-х частях. - Ч. 2. / Отв. ред. Л.А.Тягунова. - Саратов: Издательство "Научная книга", 2008. - 372 с. - С. 152-155. - 0,2 печ.л.

6. *Петухов Г.Н.* Отражение в учете расходов, подлежащих финансированию за счет средств фонда социального страхования [Текст] / Г.Н.Петухов // Социально-экономическое развитие современного общества в условиях реформ: Материалы Международной научно-практической конференции (10 декабря 2007 г.). - В 3-х частях. - Ч. 2. / Отв. ред. Л.А.Тягунова. - Саратов: Издательство "Научная книга", 2008. - 372 с. - С. 155-158. - 0,2 печ.л.

7. *Петухов Г.Н.* Об учете оборудования, не требующего монтажа, входящего в смету строок [Текст] / Г.Н.Петухов // Социально-философские и экономические аспекты развития современного общества: Материалы Международной научно-практической конференции (14 апреля 2008 г.). - В 2-х частях. - Ч. 2. / Отв. ред. Л.А.Тягунова. - Саратов: Издательство "Научная книга", 2008. - 286 с. - С. 32-34. - 0,15 печ.л.

8. *Петухов Г.Н.* Актуальные вопросы учета курсовых разниц [Текст] / Г.Н.Петухов // Бухгалтерский учет, анализ и финансы на современном этапе развития экономики: сб. науч. тр. Вып. 2. / отв. за вып. О.С.Кожухова; Сургут. гос. ун-т. - Сургут: Изд-во СурГУ, 2007. - 216 с. - С. 193-195. - 0,2 печ.л.

9. *Петухов Г.Н.* Порядок применения положений ПБУ 18/02 [Текст] / Г.Н.Петухов // Бухгалтерский учет, анализ и финансы на современном этапе развития экономики: сб. науч. тр. Вып. 2. / отв. за вып. О.С.Кожухова; Сургут. гос. ун-т. - Сургут: Изд-во СурГУ, 2007. - 216 с. - С. 195-200. - 0,3 печ.л.



102

**Автореферат**

Подписано в печать 25.05.2009 г. Заказ № К1/915. Тираж 100 экз.  
Отпечатано в КОПИЦЕНТРЕ ООО "Ланфорт",  
г. Йошкар-Ола, ул. К.Маркса, 110, т. 45-55-64